

IKC Avkastningsfond A

- En aktivt förvaltd räntefond med mål om god avkastning till relativt låg risk som ger ett bra alternativ på den svenska räntemarknaden. Fondens medel investeras främst i nordiska räntebärande instrument med fokus på företagsobligationer och valutaexponering hålls primärt till svenska kronor.

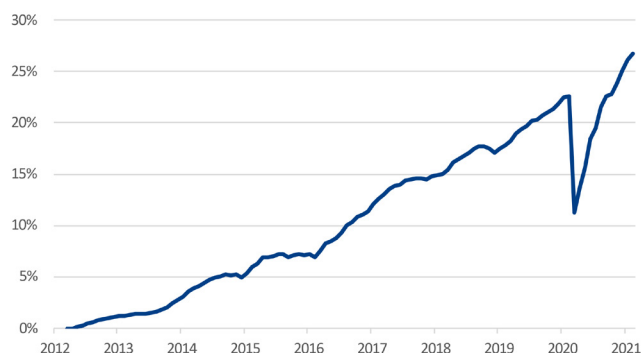
FÖRVALTARKOMMENTAR FEBRUARI 2021

Det finns en oro för virusmutationer om vaccineringen går för långsamt men generellt är många optimistiska kring utvecklingen framåt. Företagens rapporter har varit relativt starka och när samhällen kan återgå till det normala förväntas en stark återhämtning för ekonomierna, drivet av de stora stimulanserna. Diskussioner om att det kan driva upp inflationstakten gjorde att räntorna steg vilket medförde lite rörelser i marknaderna som ändå har utvecklats starkt. Det gav en positiv påverkan på den svenska företagsobligationsmarknaden vilket förstärktes av att det förefaller finnas likviditet som ska placeras till allt lägre avkastningskrav. Avkastningsfonden levererade en stark månad med en uppgång på 0,5% och har därmed stigit med över 1,3% de inledande månaderna på året.

Styrka i marknaden ger företagen bra förutsättningar att få finansiering till bra villkor. Det har varit fortsatt hög aktivitet med många emissioner som har kommit till marknaden även om tempot avtog något inför sportloven. Avkastningsfonden var aktiv under månaden och deltog bland annat när Nivika och Corpia utökade befintliga obligationer, när Aker Horizons kom till marknaden för att finansiera klimatrelaterade investeringar samt när Klövern och Ice Group refinansierade obligationer. Fonden har även gjort affärer i andrahandsmarknaden när det har funnits bra tillfällen. Fokus har varit på att finna attraktiva investeringsmöjligheter och hålla bra balans i portföljen.

Utvecklingen var generellt bra i portföljen med positiva bidrag från flertalet innehav under månaden. Några undantag var Serneke där det var turbulent kring vd och Heimstaden som emitterade i euro på nivåer som påverkade de svenska obligationerna negativt. Några som utvecklades starkt var Desenio som börsnoterades, Bayn Group och Merzell som emitterade aktier till förvärv samt Norlandia och Scandinavian Cosmetics som kom med starka rapporter. Förväntningar på framtiden ger en positiv utveckling i omvärlden och likviditeten i den svenska företagsobligationsmarknaden verkar vara god. Det finns förutsättningar för fler emissioner vilket kan ändra balansen i marknaden och det finns tendenser till spekulativt beteende i ett läge när det blir allt sämre betalt för att ta risk.

FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2021-02-28



NYCKELTAL PER 2021-02-28

Fondförmögenhet	2 534 MSEK
Andel kassa	3,0 %
Antal emittenter	144 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,9 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	1,2 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	6,0%
Utveckling i år	1,3 %
Utveckling 3 år	10,2 %
Utveckling sedan start	26,7 %



Awards
2019

2019 Best SEK Corporate Bond Fund

[Lipper Fund Awards From Refinitiv 2020 Winner Nordics, IKC Avkastningsfond, Best Fund Over Past 3 & 5 Years, Bond SEK](#)

[Lipper Fund Awards From Refinitiv 2019 Winner Nordics, IKC Avkastningsfond, Best Fund Over Past 3 & 5 Years, Bond SEK](#)

[Lipper Fund Awards 2018 Winner Nordics, IKC Avkastningsfond, Best Fund Over Past 3 Years, Bond SEK](#)

FONDFÖRVALTARE

Lars Bredenberg är auktoriserad finansanalytiker, CEFA, med magisterexamen i företagsekonomi från Uppsala Universitet. Lars har varit verksam i den finansiella sektorn sedan 1995, och är förvaltare av IKC Avkastningsfond sedan 2014.



UTVECKLING PER MÅNAD

ÅR	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	HELÅR
2021	0,82%	0,50%											1,32%
2020	0,51%	0,08%	-9,16%	2,11%	1,75%	2,37%	0,88%	1,76%	0,83%	0,18%	0,87%	1,01%	2,68%
2019	0,38%	0,25%	0,37%	0,63%	0,33%	0,28%	0,39%	0,17%	0,33%	0,26%	0,26%	0,37%	4,09%
2018	0,10%	0,12%	0,33%	0,62%	0,32%	0,23%	0,29%	0,30%	0,24%	-0,08%	-0,14%	-0,38%	1,96%

IKC Avkastningsfond A

- En aktivt förvaltd räntefond med mål om god avkastning till relativt låg risk som ger ett bra alternativ på den svenska räntemarknaden. Fondens medel investeras främst i nordiska räntebärande instrument med fokus på företagsobligationer och valutaexponering hålls primärt till svenska kronor.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en räntefond som huvudsakligen investerar i penningmarknadsinstrument och obligationer. Dessutom får fondens medel i begränsad omfattning investeras i andra överlåtbara värdepapper såsom aktier, fondandelar, derivatinstrument och på konto i kreditinstitut. En större del av fondens medel placeras i räntebärande instrument utgivna i svenska kronor, men fonden investerar även i räntebärande instrument utgivna i andra nordiska valutor samt i övriga tillgångsklasser. Placeringarna görs utan begränsning till bransch och fonden är inte bunden till placeringar i finansiella instrument utgivna av viss emittent.

PORTFÖLJ

Fonden investerar i ett relativt stort antal olika räntebärande instrument inom olika kategorier och sektorer för att få en bra diversifiering och därigenom ge stabil avkastning. Tyngdpunkt på korta löptider och instrument med god omsättning ger god likviditet i portföljen.

FÖRVALTNINGSFILOSOFI

Förvaltningen byggs främst på kreditrisk för att skapa avkastning medan ränterisken normalt hålls låg. Störst fokus blir därmed på de enskilda företagen som emitterar obligationer i marknaden. Investeringsmöjligheter söks genom aktiv kontakt med marknadsaktörer och vissa riskjusteringar görs utifrån en bedömning av rådande riskbenägenhet i marknaden.

PLATTFORMAR

IKC AVKASTNINGSFOND

Vänligen observera att vissa av plattformarna ställer särskilda krav på kundtyp och kapitalinsats.

Aktieinvest	MFEX (Mutual Funds Exchange)
Allfunds	Movestic
Alpcot	Natixis
Avanza	Nord Fondkommission
Clearstream	Nordnet
Danske Bank	Savr
Euroclear	SEB
Fondmarknaden.se	SIP Nordic
Futur Pension	Skandiabanken
Handelsbanken	Sparbanken Syd
Hjerta	Swedbank
Länsförsäkringar Bank	Söderberg & Partners
Max Matthiessen	

FONDFAKTA

Fondnamn	IKC Avkastningsfond
Kategori	Räntefond
Startdatum	2012-04-19
ISIN-kod	SE0004544823
Kursnotering	Dagligen
Riskenivå	3/7
Förvaltningsavgift	0,60%
Ansvarig förvaltare	Lars Bredenberg
Noteringsvaluta	SEK
Revisor	PWC
Förvaringsinstitut	SEB
Morningstar Rating	3/5



Principles for Responsible Investment



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

STÖRSTA EMITTENTER

PER 2021-02-28

Heimstaden	4,3%
Klövern	3,7%
Intrum	3,3%
Fastpartner	3,3%
Sirius	2,0%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,0%
SBAB	1,8%
Volvo Car	1,7%
Catella	1,6%
Hedin Bil	1,6%

IKC CAPITAL

WWW.IKC.SE

IKC är en oberoende svensk fondförvaltare som aktivt förvaltar 11 fonder om drygt 7,5 mdr SEK. Bolaget har totalt 10 anställda med kontor i Malmö och Stockholm.

IKC Fastighetsfond	aktiefond
IKC Global Infrastructure	aktiefond
IKC Global Trend	aktiefond
IKC 0-100	blandfond
IKC Fund Lux 0-100	blandfond
IKC Fund Lux World Wide Opportunities	blandfond
IKC Global Flexibel	blandfond
IKC Sverige Flexibel	blandfond
IKC Strategifond	blandfond
IKC Tre Euro	blandfond
IKC Avkastningsfond	räntefond

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du som investerar får tillbaka hela det insatta kapitalet. Vi rekommenderar att du tar del av varje fonds faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser som finns på vår hemsida www.ikc.se eller kontaktar kundtjänst på 040-660 70 00.